

Le 14 avril 2023

Cher(e) Actionnaire,

Voici les éléments principaux de la situation actuelle de notre groupe.

● CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2023 EN HAUSSE DE +19,5% ET À PÉRIMÈTRE CONSTANT : +10,3%

En milliers d'euros	2023	2023 périmètre constant *	2022	Variation 2023/2022	Variation 2023 périmètre constant * /2022
Détail par secteur d'activité :					
Mecafer et Domac, gros outillage	9 872	9 872	9 341	5,7%	5,7%
Odrea (Dipra/Rousseau), pompes, plomberie technique et robinetterie sanitaire	18 735	18 735	17 845	5,0%	5,0%
Isocel, fourniture de composants aux intégrateurs	3 264	3 264	3 051	7,0%	7,0%
Aello, matériels de piscines	5 756	5 756	5 821	-1,1%	-1,1%
DPI*, canalisations plastique pour les réseaux humides et secs	13 102				
Jetly, pompes, réservoirs et stations de relevage	16 494	16 494	15 022	9,8%	9,8%
Thermador, matériels pour le chauffage central, le solaire et l'eau sanitaire	32 975	32 975	25 604	28,8%	28,8%
PBtub	9 294	9 294	8 161	13,9%	13,9%
Thermacome					
Surfaces chauffantes- rafraîchissantes et systèmes de canalisation	6 548	6 548	6 303	3,9%	3,9%
Axelair, matériels et accessoires de ventilation	2 004	2 004	1 918	4,5%	4,5%
Sferaco, robinetterie, compteurs et raccords	23 633	23 633	20 742	13,9%	13,9%
Sectoriel, motorisation pour vannes et compresseurs d'air	7 925	7 925	7 662	3,4%	3,4%
Distrilabo, mesure et contrôle	1 879	1 879	1 649	13,9%	13,9%
FGinox, raccords, brides, vannes et accessoires en inox	4 638	4 638	5 512	-15,9%	-15,9%
Syveco, international	9 032	9 032	8 866	1,9%	1,9%
Sodeco Valves, robinetterie industrielle	5 230	5 230	5 098	2,6%	2,6%
Autres structures	132	132	87	51,7%	51,7%
Total 1^{er} trimestre - selon IFRS 15	170 513	157 411	142 682	19,5%	10,3%

*DPI a été acquise par Thermador Groupe le 31 octobre 2022. Son chiffre d'affaires est consolidé depuis le 1^{er} novembre 2022.

... / ...

ACTIVITÉ

L'activité économique résiste malgré un niveau d'inflation élevé et une augmentation substantielle des taux d'intérêt. Cela se vérifie à la lecture de nos chiffres consolidés à la fin du premier trimestre puisque nous affichons une croissance à périmètre constant de 10,3 % tout en poursuivant la répercussion de la hausse des coûts auprès de nos clients, à hauteur de 9,6 % comparativement au premier trimestre 2022. Nous constatons toutefois un fléchissement de la demande au mois de mars, dans tous nos marchés et canaux de distribution.

PERSPECTIVES

S'agissant de notre activité grand public (17 % du chiffre d'affaires consolidé), Odra, Mecafer et Domac vont probablement traverser une année délicate du fait de la perte du pouvoir d'achat des consommateurs.

Notre filiale Thermacome, la plus exposée au marché des logements neufs en France, commence à mesurer les effets de la baisse continue des mises en chantier. Au niveau du groupe, nous estimons que cela n'affectera que 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Aello, notre spécialiste piscine, va batailler dans un marché qui est déjà en net recul. Nous allons toutefois nous démarquer en proposant des solutions concrètes pour diminuer drastiquement la consommation d'eau et d'énergie de nos équipements.

Heureusement, la rénovation énergétique des bâtiments va entretenir la croissance des ventes de chauffe-eau solaires et accessoires techniques spécialement conçus pour être installés sur les systèmes de chauffage et rafraîchissement alimentés par des pompes à chaleur.

DPI prévoit un chiffre d'affaires en retrait d'environ 5 % dans ses marchés travaux publics après une année 2022 très exceptionnelle. Rien d'alarmant puisque nous constatons dans ce métier une baisse moyenne des prix supérieure à 10 %.

Enfin, nous comptons sur nos efforts de prescription des gammes plus techniques pour continuer à gagner des parts de marché en robinetterie industrielle.

À terme, [les 53 mesures pour l'eau](#) annoncées par les pouvoirs publics vont induire plus d'impacts positifs que négatifs pour nos filiales concernées : la récupération d'eau de pluie, la réutilisation des eaux grises et la rénovation des canalisations fuyardes vont indubitablement se développer durant les prochaines années.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE PHYGITALE DU 3 AVRIL 2023

Notre Assemblée Générale s'est déroulée à Lyon le 3 avril 2023. Elle a réuni 170 personnes en présence, 60 actionnaires à distance et 1 194 votants représentant 76,29 % des droits de vote, à comparer aux 74,11 % enregistrés en 2022. Nous établissons un nouveau record grâce à votre implication et à l'adoption large de Votaccess.

Toutes les résolutions ont été adoptées avec des taux d'approbation compris entre 90 % et 100 %. Vous retrouverez leur texte de la page 187 à la page 189 de notre document d'enregistrement universel 2022, ainsi que sur notre site Internet.

Par voie de conséquence, un dividende de 2,08 euros par action a été détaché le 12 avril et mis en paiement le 14 avril. Comme les années précédentes, [l'intégralité de l'Assemblée Générale](#) a été filmée et mise en ligne sur la chaîne YouTube de Thermador Groupe.

Conseil d'administration

Les mandats de deux administrateurs indépendants, Mathilde Yagoubi et Olivier Villemonte de la Clergerie, ont été renouvelés pour une période de 4 ans.

Karine Gaudin est arrivée au terme d'un parcours de 12 ans comme administratrice indépendante. Nous l'avons remerciée pour son assiduité, sa loyauté, sa liberté de parole, l'exercice de la présidence du comité d'audit depuis 2018 et son implication personnelle dans le capital du groupe puisqu'elle détient à ce jour 1 044 titres Thermador Groupe.

Véronique Bouscayrol, dont la biographie est publiée sur notre site Internet, a été nommée pour la remplacer.

Lors de la réunion du conseil d'administration qui s'est déroulée le 4 avril, Mathilde Yagoubi a été reconduite dans son poste de présidente du comité du développement durable, Olivier Villemonte de la Clergerie nommé président du comité d'audit et Véronique Bouscayrol membre de ce même comité.

PEA PME

Thermador Groupe a confirmé son éligibilité auprès d'Euronext.

Nous vous prions d'agréer, Cher(e) Actionnaire, l'assurance de notre entier dévouement.

Le Président
Guillaume Robin